FMM-Fonds P (EUR)

Der erste unabhängige Vermögensverwalter-Fonds Deutschlands

Mindestanlagesumme

Stammdaten

ISIN	DE0008478116
WKN	847811
Bloomberg	FMMFNDS GR
Reuters	847811X.DX
Kategorie	Mischfonds EUR aggressiv - Global
Mindestaktienquote	60%
Teilfreistellung der Erträge gem. Inv.-Steuer-Ges.[1]	30%
VG / KVG[2]	DJE Investment S.A.
Fondsmanagement	DJE Kapital AG
Ertragsverwendung	thesaurierend[2]
Geschäftsjahr	01.01. - 31.12.
Auflagedatum	17.08.1987
Fondswährung	EUR
Fondvolumen (30.06.2025)	732,08 Mio. EUR
Laufende Kosten p.a. (31.12.2020)	1,62%

Dieser Teilfonds/Fonds bewirbt ESG-Merkmale gemäß Artikel 8 der Offenlegungsverordnung (EU Nr. 2019/2088).

Ratings & Auszeichnungen[3] (30.06.2025)

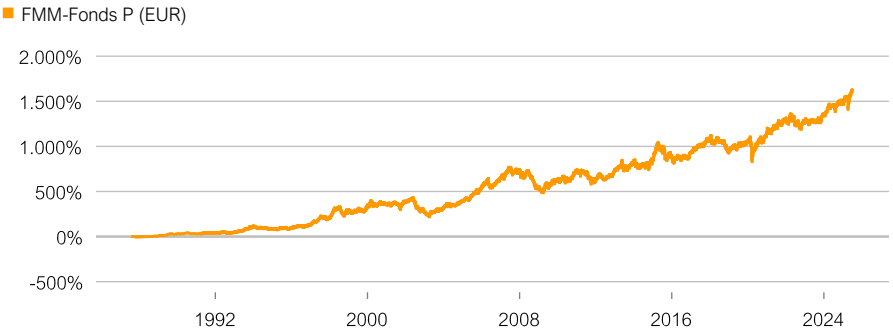
Morningstar Rating Gesamt[4] ★★★★

1 | Die steuerliche Behandlung hängt von den persönlichen Verhältnissen des jeweiligen Kunden ab und kann künftig Änderungen unterworfen sein.
2 | siehe Homepage (www.dje.de/de/glossar/)
3 | Auszeichnungen und langjährige Erfahrung garantieren keinen Anlageerfolg. Quellenangaben siehe Homepage (www.dje.de/de/ueber-dje/auszeichnung-ratings/)
4 | siehe Seite 4

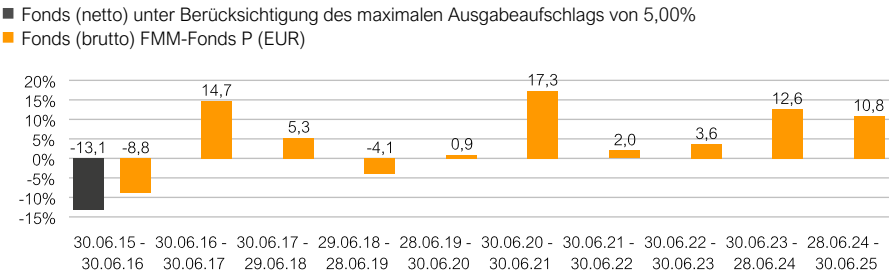
Strategie

Der Fonds investiert weltweit überwiegend in Aktien und Anleihen unabhängig von jeglichen Benchmark-Vorgaben. Die Investitionsquote der einzelnen Assetklassen wird basierend auf der FMM-Methode dynamisch gesteuert, wobei die meiste Zeit Aktien den Schwerpunkt der Anlage bilden. Der FMM-Fonds wurde 1987 als erster Vermögensverwalter-Fonds in Deutschland aufgelegt. Das Kürzel FMM steht für fundamentale, monetäre und markttechnische Analyse. Es wird sowohl in Unternehmen, die dem Value-Ansatz zuzuordnen sind, als auch in aussichtsreiche Wachstumsunternehmen investiert. Grundsätzlich müssen alle Unternehmen den strengen Analysekriterien der FMM-Methode standhalten.

Wertentwicklung seit Auflage in % (17.08.1987)



Rollierende Wertentwicklung über 10 Jahre in %



Wertentwicklung in %

	Lfd. M.	Lfd. Jahr	1 J.	3 J.	5 J.	10 J.	Seit Auflage
Fonds	3,32%	9,75%	10,82%	29,31%	54,78%	65,05%	1628,04%
Fonds p.a.	-	-	-	8,94%	9,13%	5,14%	7,81%

Quelle für alle Angaben zur Wertentwicklung: Anevis Solutions GmbH, eigene Darstellung. Stand: 30.06.2025.

Die Fonds werden von DJE aktiv und, wenn ein Vergleichsindex angegeben ist, ohne Bezug auf diesen verwaltet. Die dargestellten Grafiken und Tabellen zur Wertentwicklung beruhen auf eigenen Berechnungen und wurden nach der BVI-Methode[2] berechnet und veranschaulichen die Entwicklung in der Vergangenheit. Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen. Die Bruttowertentwicklung (BVI-Methode) berücksichtigt alle auf Fondsebene anfallenden Kosten (z.B. die Verwaltungsvergütung), die Nettowertentwicklung zusätzlich den Ausgabeaufschlag. Weitere Kosten können auf Kundenebene individuell anfallen (z.B. Depotgebühren, Provisionen und andere Entgelte). Modellrechnung (netto): Ein Anleger möchte für 1.000 Euro Anteile erwerben. Bei einem max. Ausgabeaufschlag von 5,00% muss er dafür einmalig bei Kauf 50,00 Euro aufwenden. Zusätzlich können Depotkosten anfallen, die die Wertentwicklung mindern. Die Depotkosten ergeben sich aus dem Preis- und Leistungsverzeichnis Ihrer Bank.

FMM-Fonds P (EUR)

Der erste unabhängige Vermögensverwalter-Fonds Deutschlands

Vermögensaufteilung in % des Fondsvolumens

Aktien	69,82%
Anleihen	17,95%
Kasse	8,91%
Zertifikate	1,96%
Fonds	1,36%

Stand: 30.06.2025.

Die Vermögensaufteilung kann durch die Addition gerundeter Zahlen marginal von 100% abweichen.

Länderallokation gesamtes Portfolio (% NAV)

Deutschland	46,69%
USA	25,73%
Korea	3,40%
Finnland	3,18%
Sonstige/Kasse	20,99%

Stand: 30.06.2025.

Fondspreise per 30.06.2025

Rücknahmepreis	769,17 EUR
Ausgabepreis	807,63 EUR

Kosten[1]

Ausgabeaufschlag	5,00%
Verwaltungsvergütung p.a.	1,55%
Depotbankgebühr p.a.	0,03%

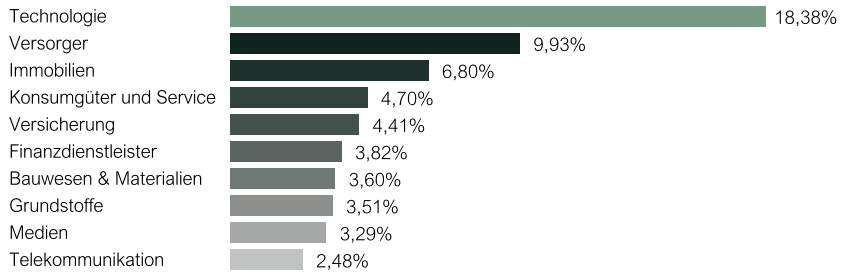
Risikoklasse (SRI 1–7)[1]

Geringeres Risiko — Hohes Risiko

1	2	**3**	4	5	6	7

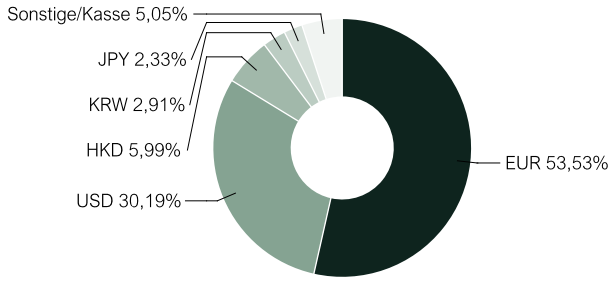
1 | Siehe Basisinformationsblatt (PRIIPs KID) unter https://www.dje.de/de/investmentfonds/productdetail/DE0008478116/?tab=downloads

Top-10-Sektoren des Aktienportfolios in % des Fondsvolumens



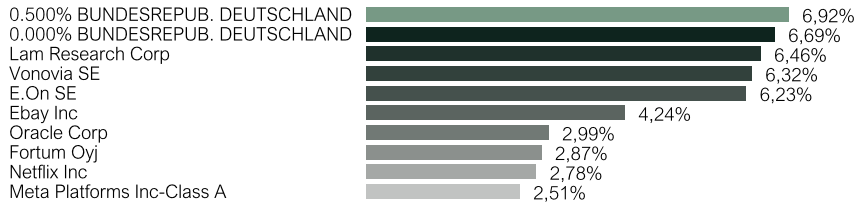
Stand: 30.06.2025.

Währungsallokation gesamtes Portfolio (% NAV)



Quelle: Anevis Solutions GmbH, eigene Darstellung. Stand: 30.06.2025. Hinweis: Die Position Kasse ist hier jeweils mit einbezogen, da sie weder einem Land noch einer Währung zugeordnet wird.

Top-10-Positionen in % des Fondsvolumens



Stand: 30.06.2025. Beim Kauf eines Fonds erwirbt man Anteile an dem genannten Fonds, der in Wertpapiere wie Aktien und/oder in Anleihen investiert, jedoch nicht die Wertpapiere selbst.

Risikokennzahlen[1]

Standardabweichung (1 Jahr)	7,64%	Maximum Drawdown (1 Jahr)	-8,55%
Value at Risk (99% / 20 Tage)	-4,47%	Sharpe Ratio (1 Jahr)	1,13

Stand: 30.06.2025.

Zielgruppe

Der Fonds eignet sich für Anleger

+ die einen Fonds mit einem vermögensverwaltenden Ansatz suchen
+ die einen mittel- bis langfristigen Anlagehorizont verfolgen und jegliche Allokationsentscheidungen einem erfahrenen Manager überlassen möchten
+ die ihre Anlage weltweit auf unterschiedlichste Sektoren diversifizieren möchten

Der Fonds eignet sich nicht für Anleger

- die jederzeit vollständig im Aktienmarkt investiert sein möchten
- die einen sicheren Ertrag anstreben
- die keine Wertschwankungen akzeptieren

FMM-Fonds P (EUR)

Der erste unabhängige Vermögensverwalter-Fonds Deutschlands

Auswertung von MSCI ESG Research

MSCI ESG Rating (AAA-CCC)	A
ESG-Qualitätswertung (0-10)	7,0
Umweltwertung (0-10)	6,0
Soziale Wertung (0-10)	5,8
Governance-Wertung (0-10)	6,3
ESG-Einstufung in Vergleichsgruppe (0% niedrigster, 100% höchster Wert)	27,25%
Vergleichsgruppe	Mixed Asset EUR Agg - Global (455 Fonds)
Abdeckungsquote ESG-Rating	88,24%
Gewichtete durchschnittliche CO_2-Intensität (Tonnen CO_2 pro 1 Mio. US-Dollar Umsatz)	102,51

AAA	13,95%	BB	4,14%
AA	40,57%	B	2,76%
A	21,41%	CCC	0,00%
BBB	5,41%	Ohne Rating	11,76%

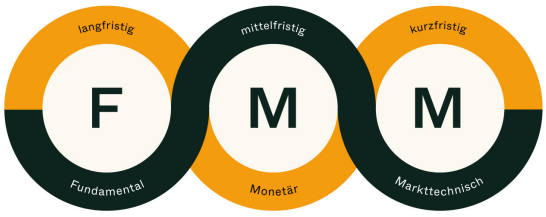
ESG-Rating	Bedeutung
AAA, AA	**Vorreiter:** Unternehmen im Portfolio des Fonds mit starkem und/oder sich verbesserndem Management von finanziell relevanten ESG-Themen (Umwelt-, Sozial- und Unternehmensführungsthemen). Diese Unternehmen sind möglicherweise widerstandsfähiger gegenüber potenziell geschäftsschädigenden Ereignissen in Hinsicht auf ESG-Themen.
A, BBB, BB	**Durchschnitt:** Unternehmen im Portfolio des Fonds mit durchschnittlichem Management von ESG-Themen oder eine Mischung aus Unternehmen mit überdurchschnittlichem und unterdurchschnittlichem ESG-Risikomanagement.
B, CCC	**Nachzügler:** Unternehmen im Portfolio des Fonds mit einem sich verschlechternden und/oder ohne angemessenes Management der ESG-Risiken, denen sie ausgesetzt sind. Diese Unternehmen sind möglicherweise anfälliger gegenüber potenziell geschäftsschädigenden Ereignissen (wie z.B. Umwelt- oder Unternehmensskandale).
Ohne Rating	Unternehmen im Portfolio des Fonds, für die noch kein Rating von MSCI vorliegt, diese werden jedoch im Rahmen unserer eigenen Analyse bewertet

Quelle: MSCI ESG Research Stand: 30.06.2025
Informationen zu den nachhaltigkeitsrelevanten Aspekten der Fonds finden Sie unter https://www.dje.de/de/investmentfonds/productdetail/DE0008478116/?tab=downloads

Investmentkonzept

Der FMM-Fonds wird mit einem benchmarkunabhängigen Anlagekonzept gesteuert, in welchem das Chance-Risiko-Verhältnis optimiert wird. Grundlage ist die von Dr. Jens Ehrhardt entwickelte und seit rund 50 Jahren bewährte dreidimensionale FMM-Methode. Dabei werden nicht nur (F)undamentale Faktoren wie mikro- und makroökonomische Kennzahlen für Unternehmen und Volkswirtschaften berücksichtigt, sondern auch (M)onetäre und (M)arkttechnische Aspekte, die bei anderen Fondsmanagern oft weniger Beachtung finden. Dabei spielen fundamentale Faktoren bei der langfristig strategischen Ausrichtung des Portfolios eine gewichtigere Rolle als z.B. die markttechnischen Faktoren, die insbesondere bei der kurzfristigen, taktischen Aufstellung von Bedeutung sind. In normalen Marktphasen orientiert sich der FMM-Fonds an den laufenden Trends. In Extremsituationen (beispielsweise euphorische Stimmungslage) kann den wichtigen Trendeinflussfaktoren eine antizyklische Anlagestrategie entgegengestellt werden.

Die Komponenten der FMM-Methode



Die Grundlage
Wir betrachten die Unternehmen mit ihren wichtigsten Kennzahlen und die konjunkturelle Entwicklung der bedeutenden Volkswirtschaften.

Die Geldfrage
Wir bewerten die Liquiditätslage – u. a. Geldmenge, Inflation, Zinsen, Kredite. So können wir feststellen, wie nachhaltig die Nachfrage an den Aktienmärkten ist.

Die Marktstimmung
Jeder Anleger handelt emotional. Darum messen wir anhand zahlreicher Indikatoren die Stimmung an der Börse, um frühzeitig agieren zu können.

Chancen

+ Flexibles, vermögensverwaltendes Management durch aktive Anpassung der Fondsstruktur an die Kapitalmarktverhältnisse.
+ Partizipation an den Wachstumschancen der globalen Aktienmärkte unabhängig von Vergleichsindexvorgaben.
+ Mögliche kontinuierliche Erträge aus Zinsen.
+ Mögliche Wertsteigerung von Rohstoffanlagen.
+ Erfahrener Fondsmanager mit einem auf fundamentaler, monetärer und marktechnischer Analyse beruhendem Ansatz (FMM), der sich seit der Gründung von DJE im Jahr 1974 bewährt hat.

Risiken

- Aktienkurse können markt-, währungs- und einzelwertbedingt stark schwanken.
- Anleihen unterliegen bei steigenden Zinsen Preisrisiken.
- Anleihen unterliegen außerdem Länderrisiken sowie den Bonitäts- und Liquiditätsrisiken ihrer Emittenten.
- Rohstoffanlagen unterliegen Schwankungen. Eine Anlage in Gold ist zinslos und kann bei steigenden Zinsen an Wert verlieren.
- Bei nicht auf Euro lautenden Wertpapieren besteht ein Währungsrisiko für Euro-Anleger.
- Die FMM-Methode garantiert keinen Anlageerfolg.

FMM-Fonds P (EUR)

Der erste unabhängige Vermögensverwalter-Fonds Deutschlands

Fondsmanager

Dr. Jens Ehrhardt
Verantwortlich seit 17.08.1987

Dr. Jens Ehrhardt ist Gründer und Vorstandsvorsitzender von DJE. Er promovierte 1974. Im selben Jahr gründete er die heutige DJE Kapital AG, die er von Beginn an leitet. Aus seiner Promotion entwickelte er die bis heute ständig verfeinerte DJE-Anlagemethode, FMM, die fundamentale, monetäre und markttechnische Faktoren berücksichtigt.

DJE Kapital AG

Die DJE Kapital AG gehört zur DJE-Gruppe, kann sich auf 50 Jahre Erfahrung in der Vermögensverwaltung stützen und ist heute einer der größten bankenunabhängigen Finanzdienstleister im deutschsprachigen Raum. Die Anlagestrategie, sowohl für Aktien- als auch für Anleihen, beruht auf der hauseigenen FMM-Methode, der eine systematische Analyse fundamentaler, monetärer und markttechnischer Indikatoren zugrunde liegt. DJE folgt bei der Wertpapierauswahl Nachhaltigkeitskriterien, berücksichtigt ausgewählte nachhaltige Entwicklungsziele, vermeidet oder verringert nachteilige Nachhaltigkeitsauswirkungen und gehört zu den Unterzeichnern der „Prinzipien für verantwortungsvolles Investieren“ der Vereinten Nationen.

Signatory of:

PRI Principles for Responsible Investment

Kontakt

DJE Investment S.A.
+352 2692522-0
info@dje.lu
www.dje.lu

DJE Kapital AG
+49 89 790453-0
info@dje.de
www.dje.de

4 | Morningstar, Inc. Alle Rechte vorbehalten. Die hierin enthaltenen Informationen: (1) sind für Morningstar und/oder ihre Inhalte-Anbieter urheberrechtlich geschützt; (2) dürfen nicht vervielfältigt oder verbreitet werden; und (3) deren Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität wird nicht garantiert. Weder Morningstar noch deren Inhalte-Anbieter sind verantwortlich für etwaige Schäden oder Verluste, die aus der Verwendung dieser Informationen entstehen. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse.

Monatlicher Kommentar des Fondsmanagers

Im Juni entwickelten sich die Aktienmärkte uneinheitlich. Während die Börsen u.a. in Deutschland, Europa und Hongkong überwiegend nachgaben, stiegen die Märkte in den USA und Japan an. Das prägende geopolitische Ereignis war die Eskalation im Nahostkonflikt: der israelische Angriff auf den Iran, die iranische Reaktion sowie das Eingreifen der USA aufseiten Israels. Der Ölpreis stieg zwischenzeitlich um knapp 25%, und die Investoren befürchteten eine Sperrung der Straße von Hormus. Dies belastete vor allem die europäischen Märkte aufgrund ihrer höheren Energieabhängigkeit. Dieses Szenario trat jedoch nicht ein, stattdessen konnten die USA die Kontrahenten dazu bringen, die Angriffe einzustellen. Der Ölpreis gab daraufhin alle Gewinne wieder ab und schloss um ca. 2% niedriger als zu Monatsbeginn. In Europa senkte die EZB die Leitzinsen um 25 Basispunkte auf 2,00% (Einlagefazilität), während die US-Notenbank die Füße stillhielt, aber für dieses Jahr noch zwei Zinssenkungen signalisierte. Diese Aussichten versetzten den US-Aktienmarkt nach dem Ende der Eskalation in Nahost in Rallye-Modus. Die internationalen Rentenmärkte entwickelten sich im Juni volatil und uneinheitlich. Die Schwankungen waren vor allem auf die anhaltende Unsicherheit mit Blick auf die US-Zollpolitik und die Tragfähigkeit der US-Staatsschulden (> 36 Billionen US-Dollar) zurückzuführen. Da auch die deutsche Bundesregierung für dieses Jahr neue Schulden in Höhe von 143 Mrd. Euro aufnehmen will und für die kommenden Jahre mit einer noch höheren Schuldenaufnahme rechnet, stiegen die Renditen 10-jähriger deutscher Staatsanleihen um 11 Basispunkte auf 2,61%. Demgegenüber sanken die Renditen ihrer US-Pendants auf Monatssicht um 17 Basispunkte auf 4,23%. Der Goldpreis kletterte im Juni aufgrund der Eskalation im Nahostkonflikt zunächst stark, auf Monatssicht blieb der Anstieg mit 0,42% auf 3.303 US-Dollar pro Feinunze jedoch moderat. Der FMM-Fonds stieg in diesem Marktumfeld um 3,32%. Auf Sektorenebene waren weltweit Titel aus dem Technologiebereich gesucht, während vor allem Titel aus dem Basiskonsum- und Immobiliensektor enttäuschten. Auf Einzeltitelebene konnte der Fonds vor allem vom Softwarekonzern Oracle und dem Halbleiterausrüster Lam Research (beide USA) sowie vom südkoreanischen Halbleiterhersteller SK Hynix profitieren. Zu den enttäuschenden Einzeltiteln gehörten der britische Konsumgüterkonzern Unilever, die US-amerikanische Handelsplattform Ebay und der Schweizer Nahrungsmittelkonzern Nestlé. Im Monatsverlauf erhöhte das Fondsmanagement vor allem die Sektoren Technologie und Grundstoffe und reduzierte im Gegenzug u.a. die Sektoren Reisen & Freizeit und Nahrungsmittel & Getränke leicht. Die Aktienquote stieg durch die Anpassungen von 65,35% auf 69,82%. Die Anleihenquote sank leicht von 18,67% auf 17,95%.

Rechtliche Hinweise
Dies ist eine Marketing-Anzeige. Bitte lesen Sie den Verkaufsprospekt des betreffenden Fonds und das Basisinformationsblatt (PRIIPs KID), bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen. Darin sind auch die ausführlichen Informationen zu Chancen und Risiken enthalten. Diese Unterlagen können in deutscher Sprache kostenlos auf www.dje.de unter dem betreffenden Fonds abgerufen werden. Eine Zusammenfassung der Anlegerrechte kann in deutscher Sprache kostenlos in elektronischer Form auf der Webseite unter www.dje.de/zusammenfassung-der-anlegerrechte abgerufen werden. Die in dieser Marketing-Anzeige beschriebenen Fonds können in verschiedenen EU-Mitgliedsstaaten zum Vertrieb angezeigt worden sein. Anleger werden drauf hingewiesen, dass die jeweilige Verwaltungsgesellschaft beschließen kann, die Vorkehrungen, die sie für den Vertrieb der Anteile Ihrer Fonds getroffen hat, gemäß der Richtlinie 2009/65/EG und Art. 32 a der Richtlinie 2011/61/EU aufzuheben. Alle hier veröffentlichten Angaben dienen ausschließlich Ihrer Information, können sich jederzeit ändern und stellen keine Anlageberatung oder sonstige Empfehlung dar. Alleinige verbindliche Grundlage für den Erwerb des betreffenden Fonds sind die o.g. Unterlagen in Verbindung mit dem dazugehörigen Jahresbericht und/oder dem Halbjahresbericht. Die in diesem Dokument enthaltenen Aussagen geben die aktuelle Einschätzung der DJE Kapital AG wieder. Die zum Ausdruck gebrachten Meinungen können sich jederzeit, ohne vorherige Ankündigung, ändern. Alle Angaben dieser Übersicht sind mit Sorgfalt entsprechend dem Kenntnisstand zum Zeitpunkt der Erstellung gemacht worden. Für die Richtigkeit und Vollständigkeit kann jedoch keine Gewähr und keine Haftung übernommen werden.